Labatt's

John Labatt Limited
1963 annual report
rapport annuel 1963

LIBRARY USE ONLY

Executive offices — 150 Simcoe Street, London, Ontario

Directors
F. W. Ackerman, San Francisco, U.S.A.
W. J. Borrie, Vancouver, British Columbia
J. B. Cronyn, London, Ontario
Hon. L. P. Gélinas, Montreal, Quebec
A. S. Graydon, London, Ontario
E. L. Hickman, St. John's, Newfoundland
R. G. Ivey, Q.C., London, Ontario
J. P. Labatt, Toronto, Ontario
*H. A. Mackenzie, Toronto, Ontario
Hon. C. P. McTague, Q.C., Toronto, Ontario
J. H. Moore, F.C.A., London, Ontario
H. J. O'Connell, Montreal, Quebec
K. A. Powell, Winnipeg, Manitoba
D. W. Pritchard, London, England
D. B. Weldon, London, Ontario
*(Deceased March 26, 1963)

Officers
J. H. Moore, F.C.A., President
N. E. Hardy, Executive Vice-President
J. B. Cronyn, Executive Vice-President
R. H. Woodman, Vice-President
L. B. Leeming, Vice-President and Secretary
J. W. Carson, Vice-President, Finance
J. P. Labatt, Vice-President, Ontario Division
R. F. Lewarne, Vice-President, British Columbia Division
D. G. McGill, Vice-President, Prairie Division

Solicitors
Ivey, Livermore & Dowler, London

Auditors
Clarkson, Gordon & Co., London

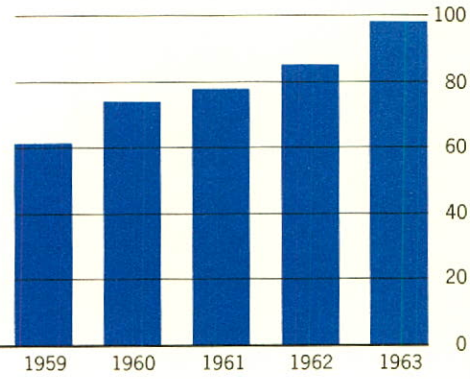
Transfer Agents
The Canada Trust Company, Toronto and Winnipeg
The Royal Trust Company, Montreal, Vancouver and Halifax
Bank of Montreal Trust Company, New York, U.S.A.

Registrars
The Royal Trust Company, Toronto, Winnipeg and Halifax
The Bankers' Trust Company, Montreal
The Canada Trust Company, Vancouver
Bank of Montreal Trust Company, New York, U.S.A.

Financial highlights

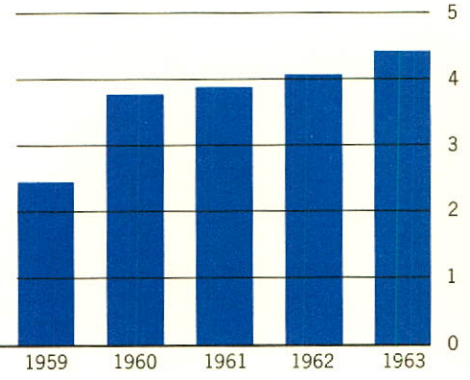
Gross sales

1963	$96,027,798
1962	85,490,374
1961	78,307,124
1960	74,144,950
1959	61,252,058



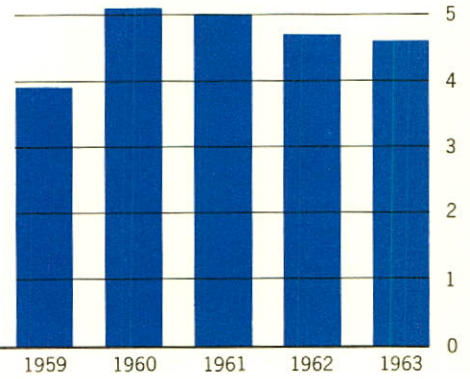
Net profit

1963	$4,414,665
1962	4,057,712
1961	3,880,352
1960	3,768,295
1959	2,413,866



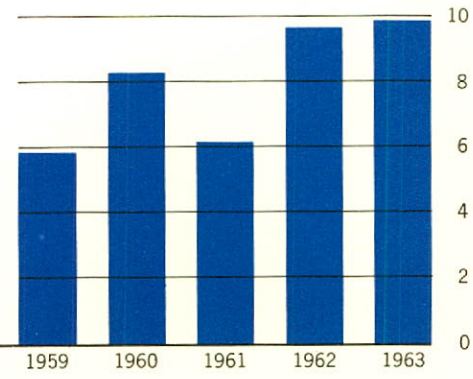
Net profit—as a percentage of sales

1963	4.6%
1962	4.7
1961	5.0
1960	5.1
1959	3.9



Working capital

1963	$9,899,026
1962	9,668,812
1961	6,148,013
1960	8,242,737
1959	5,861,004

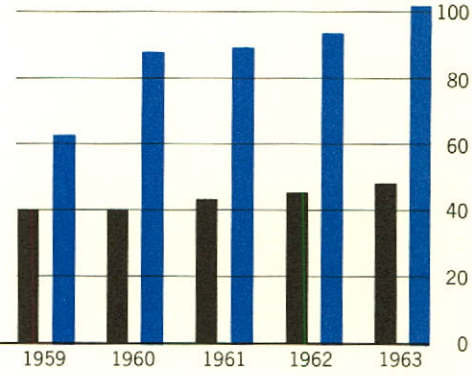


Per share values

■ 1. Dividends paid
■ 2. Net profit

	1.	2.	shares issued
1963	$.48	$1.02	4,327,095
1962	.45	.94	4,327,095
1961	.43	.90	4,307,895*
1960	.40	.88	4,303,845*
1959	.40	.63	3,816,735*

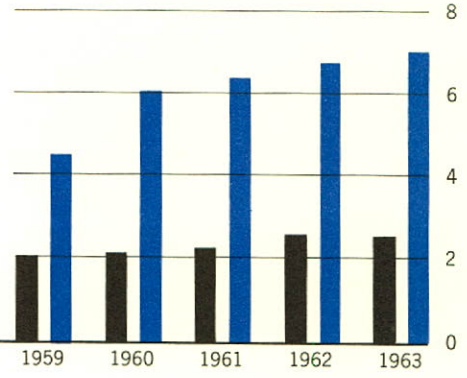
*NOTE: Adjusted to reflect the three for one subdivision of shares on October 2, 1961.



Cash income

■ 1. Depreciation
■ 2. Cash income

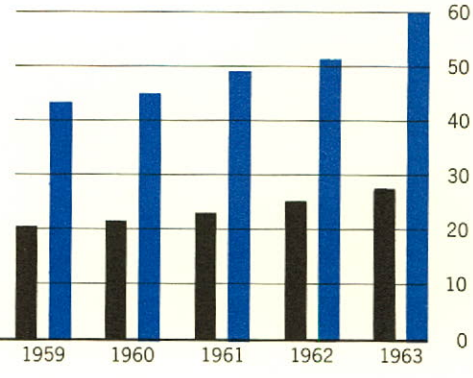
	1.	2.
1963	$2,498,959	$7,081,239
1962	2,584,731	6,799,321
1961	2,257,326	6,404,735
1960	2,126,705	6,107,202
1959	2,021,021	4,634,643



Fixed assets

■ 1. Accumulated depreciation
■ 2. Fixed assets

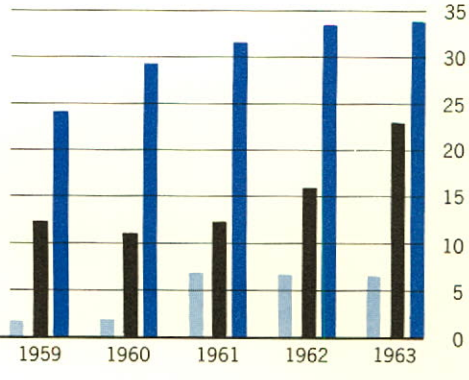
	1.	2.
1963	$26,886,623	$59,477,526
1962	25,134,741	51,618,175
1961	23,013,266	49,660,696
1960	21,642,899	45,416,934
1959	20,152,899	43,505,376



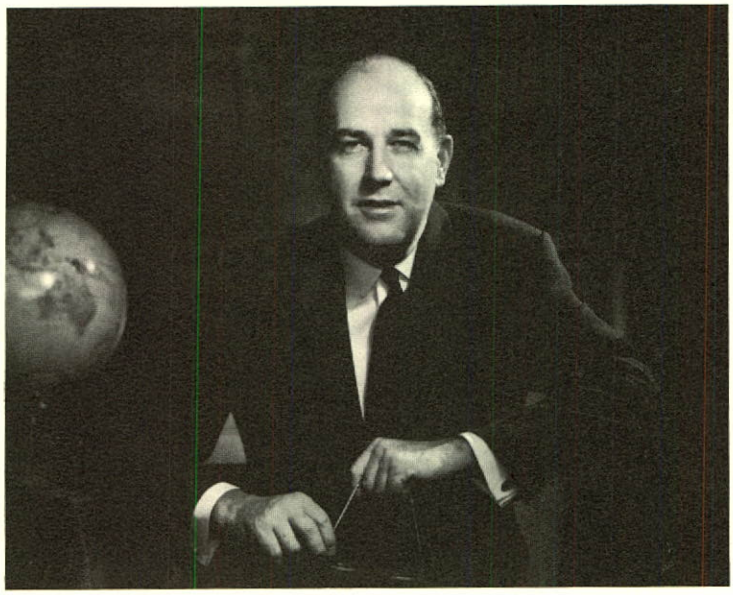
Capital employed

■ 1. Minority interest
■ 2. Funded debt
■ 3. Shareholders' equity

	1.	2.	3.
1963	$6,420,866	$22,724,500	$34,987,330
1962	6,827,377	15,982,641	33,487,451
1961	6,875,101	12,070,522	31,452,651
1960	1,934,185	10,800,231	29,406,060
1959	1,896,853	12,125,000	24,052,088



Report to the shareholders



J. H. Moore, President

The directors are pleased to present the annual report for the year ended April 30, 1963 showing your Company's operating results and financial position.

Net profit for the year increased 9% to $4,414,665 or $1.02 for each of the 4,327,095 shares issued. This is 8¢ per share higher than last year's 94¢ on the same number of shares. Included in net profit for the year are the operating results of two new subsidiaries and their affiliated companies acquired during the year for cash. These are Bavarian Brewing Limited in Newfoundland operated by Labatt's for seven months, and Delmar Chemicals Limited for four months.

Total sales in dollars increased to more than $96 million, up 12% from the prior year.

The tax burden on the brewing industry was not eased during the year and continues to exceed 40¢ on every sales dollar.

On June 15, 1962, proceeds from an $8 million debenture issue augmented working capital and enabled your Company to end the year with working capital of $9.9 million, slightly more than the previous year. Sinking fund payments on this new issue are not required until 1973, although your Company has the option between 1967 and 1973 of procuring debentures in the market through the operation of a purchase fund of $150,000 per annum.

On March 1, 1963, your Board of Directors increased the quarterly dividend from 11½¢ to 13¾¢ a share, which is equivalent to 55¢ annually. Dividends totalling $2,087,823 or 48¢ per share, were paid during the year. The board also changed the date of payment from the first to the fifteenth of April, July, October and January to coincide with the financial reporting periods and the quarterly meetings of the board.

BREWERY OPERATIONS

Marketing—The industry improvement for the year was 3.5%. Labatt's beer sales volume increased by 9.6%, again exceeding the industry average. The Company's share of the total Canadian market gained more than 1% and now exceeds 20%.

British Columbia and Manitoba are now using bottles of the compact design which

the brewing industry adopted in Eastern Canada in 1962. Alberta and Saskatchewan will follow in 1964, when the brewing industry will have a standard bottle from coast to coast.

The short, light compact bottle already has produced economies in material, warehousing and distribution. Further efficiences will result when they are in use nationally. The consumer appreciates the added conveniences of this smaller, lighter packaging.

Facilities—A special section summarizes your Company's structure, operations and expansion to date.

The new bottleshop in Winnipeg was opened in June, 1963. This completes phase two of the plan to replace eventually the present Labatt plant in downtown Winnipeg. Beer is now being transported in bulk from the brewery to the new bottleshop in glass-lined insulated tank trucks.

In Edmonton the new plant is well underway and will be completed late this Fall and in operation early in 1964. The plant has been financed under a 25-year lease-purchase agreement.

The Company's original plant in London has also undergone change in the past year with a small extension to the head office building and relocation of other administrative and service facilities. These will produce more efficient operations and provide space for construction of a new brewhouse, expected to commence in 1964.

Increased consumer demand in Quebec and Ontario has made it necessary to provide additional capacity.This requirement is to be met by the further enlargement of the Montreal brewery. Under present circumstances this provides greater flexibility for servicing this market than would constructing a new brewery in Toronto at this time.

In Manitoba a number of hotels owned by your Company were sold during the year. Further disposals are anticipated in the coming year.

RESEARCH

The research alliance of your Company with Allied Breweries in England, Stockholm Breweries in Sweden and Lucky Lager in the United States has continued to make progress during the year. Promising and valuable projects are being vigorously pursued.

ASSOCIATED COMPANIES

The Company's associate in the United States and in which it has a substantial investment, Lucky Lager Brewing Company, continues to tackle re-adjustment problems in the market and in its organization. During the year, R. H. Woodman, a vice-president of John Labatt Limited, was appointed president and chief executive officer of Lucky Lager. The company has been reorganized along the decentralized lines that have been successful for Labatt's in Canada.

For the year ended December 31, 1962, net profit declined further to $1,354,844 or $1.32 per common share from $1,605,-359 or $1.56 per share earned in the prior year.

Aggressive action is being taken to re-establish Lucky Lager's previous rate of growth in California, its major market, and to develop its expansion into other western states. Meanwhile production efficiencies are being realized in the plants at Azusa, California; Salt Lake City, Utah; Vancouver, Washington; and by construction of new packaging facilities at the San Francisco brewery.

BIO-TECHNICAL OPERATIONS

In the feed and food areas of the Company's bio-technical activities, Labatt Industries Limited, a wholly owned subsidiary, has expanded its product line to include feed additives. Delmar Chemicals Limited was acquired as a pure chemical manufacturing unit for Labatt Industries and this will permit further additions to the latter's product line.

Both Canada Duphar Limited and Stevenson, Turner and Boyce Limited, which are involved in the distribution and marketing of human and veterinary ethical pharmaceuticals respectively, are being integrated and developed to provide within five years a reasonable contribution to your Company's progress. Operating results of these two companies have not been included in this year's results and are not material.

The increasing restrictions on pharmaceuticals will materially reduce the number of new products which have always sustained the growth and research investments of this industry. Action has been taken to lessen the effect of this situation by acquiring marketable products through licensing and other arrangements.

PERSONNEL

The board of directors lost a valuable and experienced member when Hugh A. Mackenzie died on March 26, 1963. Mr. Mackenzie joined Labatt's in 1930, became vice-president and general manager in 1943 and a director in 1951. He retired in 1956, retaining his directorship. During these years Mr. Mackenzie made an outstanding contribution to the success of your Company, and is particularly remembered for his devoted efforts to advance labour-management relations.

E. L. Hickman of St. John's, Newfoundland, has been appointed by the board of directors to complete the late Mr. Mackenzie's term.

The death on December 26, 1962 of C. A. Crosbie of St. John's, Newfoundland, a director and officer of Bavarian Brewing Limited, was an untimely loss to his associates.

T. M. Kirkwood succeeded R. H. Woodman as general manager of the Quebec Division, on the latter's transfer to California. Mr. Kirkwood joined Labatt's in 1949 and had been divisional general sales manager since 1955.

Operations in the provinces of Manitoba, Saskatchewan and Alberta have been grouped as the Prairie Division, with D. G. McGill as vice-president and general manager. P. N. T. Widdrington directs Manitoba; T. O. Cadham, Saskatchewan; and E. E. McManus, Alberta.

In Newfoundland, E. L. Hickman and C. R. Bell, former owners of Bavarian Brewing Limited, have continued their association with the Company. Together with Gerald Christmas and L. D. Campbell, they provide the Newfoundland subsidiaries with capable and aggressive management.

The rapid expansion of the past few years has created additional burdens and problems for many employees and the

year under review has followed this pattern. With the enthusiasm and spirit which have characterized Labatt's for so many years, everyone did his best and a little more. This is one of the key factors in our success. We wish to convey our warm appreciation to all employees, hoping that each of them may experience pride and satisfaction in the knowledge that their's has been a job well done.

THE OUTLOOK

Today there is need for businessmen and industry to play their part along with governments, in solving Canadian economic and social problems. In order to do this, Canadian industry should develop a much greater sense of venture and purpose. It must expand and develop its facilities to offer productive jobs for the country's growing work force.

At the same time, governments must assume their major responsibility to create the economic atmosphere that will encourage and stimulate industrial expansion and the venturing into new industrial fields.

Mutual understanding between industry and government would help to develop a stronger and more fully productive economy for Canadian products both at home and in export markets. This concept lies behind your Company's industrial research programme and its expansion into the bio-technical field.

The continuation of a sound and healthy brewing industry, your Company's major interest, is dependent to a large extent upon more enlightened legislation which recognizes changing public attitudes and the increased acceptability of beer—the beverage of moderate persons.

By order of the board of directors

President

July 5, 1963

For the year ended April 30, 1963 (with comparative amounts for the years ended April 30, 1962 and 1961)
John Labatt Limited (Incorporated under the laws of Canada) and subsidiary companies

Statements

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS	1963	1962	1961
Income			
Gross sales	$96,027,798	$85,490,374	$78,307,124
Less excise and sales taxes	32,169,456	28,874,265	26,587,345
	$63,858,342	$56,616,109	$51,719,779
Costs and expenses			
Manufacturing, selling and administrative expenses	$54,628,219	$48,553,877	$44,284,117
Interest	1,284,817	902,791	670,688
	$55,913,036	$49,456,668	$44,954,805
Operating profit	$ 7,945,306	$ 7,159,441	$ 6,764,974
Other income			
Investment income—net (Note 8)	$ 842,592	$ 995,517	$ 770,248
Profit on sale of investments and fixed assets	63,882	59,632	53,664
	$ 906,474	$ 1,055,149	$ 823,912
Net profit before taxes on income	$ 8,851,780	$ 8,214,590	$ 7,588,886
Taxes on income (Note 9)	4,269,500	4,000,000	3,510,500
Consolidated net profit before minority interest	$ 4,582,280	$ 4,214,590	$ 4,078,386
Minority interest in profits of operating subsidiaries	167,615	156,878	198,034
Consolidated net profit	$ 4,414,665	$ 4,057,712	$ 3,880,352
Note: The following expenses incurred by the companies have been deducted in arriving at consolidated net profit—			
Depreciation	$ 2,498,959	$ 2,584,731	$ 2,257,326
Executive remuneration and legal fees	357,661	334,427	352,364
Directors' fees	19,500	16,250	9,000

CONSOLIDATED EARNED SURPLUS	1963	1962	1961
Balance May 1	$23,739,251	$21,926,931	$19,913,334
Add:			
Consolidated net profit	4,414,665	4,057,712	3,880,352
Profit on sale of property	673,664	—	—
	$28,827,580	$25,984,643	$23,793,686
Deduct:			
Dividends paid to shareholders	$ 2,087,823	$ 1,959,536	$ 1,866,755
Expenses in connection with sale of debentures	270,395	285,856	—
Excess of cost of shares of subsidiary companies acquired over the net value of the tangible assets of such companies (Note 1)	1,230,232	—	—
	$ 3,588,450	$ 2,245,392	$ 1,866,755
Balance April 30	$25,239,130	$23,739,251	$21,926,931

The attached 'Notes to the Consolidated Financial Statements' on page 12 should be read with these statements.

As at April 30, 1963 (with comparative amounts as at April 30, 1962 and 1961)
John Labatt Limited (Incorporated under the laws of Canada) and subsidiary companies

Consolidated balance sheet

ASSETS

Current:
Cash . . . . .
Marketable securities and accrued interest—at approximate market value . . . . .
Accounts receivable less allowance for doubtful accounts . . . . .
Inventories—valued as set out in Note 2 . . . . .
Prepaid expenses . . . . .

Investments and other assets:
Investments in associated companies—at effective cost to John Labatt Limited . . . .
Mortgages, loans and advances—less allowance for losses . . . . .
Due from employees under Share Purchase Plan (Note 5) . . . . .
Deferred bottle conversion cost—net (Note 3) . . . . .

Fixed at cost:
Land . . . . .
Buildings . . . . .
Machinery and equipment . . . . .
Trucks and automobiles . . . . .
Leasehold improvements and other deferred charges . . . . .

Less accumulated depreciation . . . . .

LIABILITIES

Current:
Bank loans . . . . .
Accounts payable and accrued charges . . . . .
Taxes payable . . . . .
Debenture and mortgage principal due within one year . . . . .

Debentures, notes and mortgage payable (Note 4) . . . . .
Minority interest in subsidiary companies . . . . .
Capital and surplus:
Capital (Note 5)—
Authorized:
6,000,000 common shares without par value
Issued at April 30, 1963:
4,327,095 shares . . . . .
Earned surplus (Note 6) . . . . .

The attached 'Notes to the Consolidated Financial Statements' on page 12 should be read with this statement.

	1963	1962	1961
	$ 820,515	$ 1,750,104	$ 928,130
	1,422,377	1,253,217	1,332,978
	6,574,263	4,183,380	3,779,090
	10,081,404	9,255,761	8,429,904
	953,935	886,913	677,885
	$19,852,494	$17,329,375	$15,147,987
	$15,767,499	$15,762,996	$14,307,103
	4,213,064	2,845,977	2,808,341
	625,802	668,755	487,387
	1,036,402	867,495	—
	$21,642,767	$20,145,223	$17,602,831
	$ 4,014,632	$ 3,018,254	$ 2,586,579
	28,183,283	25,151,071	24,530,360
	23,903,070	20,424,929	19,620,996
	3,002,108	2,684,475	2,581,942
	374,433	339,446	340,819
	$59,477,526	$51,618,175	$49,660,696
	26,886,623	25,134,741	23,013,266
	$32,590,903	$26,483,434	$26,647,430
	$74,086,164	$63,958,032	$59,398,248

	1963	1962	1961
	$ —	$ 610,765	$ 2,282,000
	5,367,572	3,559,563	3,178,355
	3,885,896	2,445,735	2,819,619
	700,000	1,044,500	720,000
	$ 9,953,468	$ 7,660,563	$ 8,999,974
	$22,724,500	$15,982,641	$12,070,522
	$ 6,420,866	$ 6,827,377	$ 6,875,101
	$ 9,748,200	$ 9,748,200	$ 9,525,720
	25,239,130	23,739,251	21,926,931
	$34,987,330	$33,487,451	$31,452,651
	$74,086,164	$63,958,032	$59,398,248

AUDITORS' REPORT

To the shareholders of John Labatt Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of John Labatt Limited and subsidiary companies as at April 30, 1963 and the consolidated statements of profit and loss and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of profit and loss and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of affairs of the companies as at April 30, 1963 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants.
London, Canada.
June 7, 1963.

On behalf of the Board
J. H. Moore, Director
John P. Labatt, Director

The Operations of John Labatt Limited

Labatt's today has fifteen breweries located from Newfoundland 2,700 miles westward to Vancouver Island, then southward into the western United States. This is its main business—making and selling beer for the North American market.

In addition there are four companies within its newest area of endeavour—the bio-technical operations.

The problems of great distance and varying legislation make decentralization necessary; the managements of the operating companies have complete authority to carry out their responsibilities as they see fit, within the frame-work of over-all corporate policies and practices. The head office in London provides primarily a counselling, assessing, co-ordinating, and long-range planning service.

BREWING IN CANADA

When the Edmonton brewery opens in 1964 Labatt's will have eleven plants in seven provinces producing over two million barrels annually.

The two national brands—Labatt's '50' Ale and Labatt's Pilsener Beer—plus over 15 regional brands for local tastes—sell competitively in 96% of Canada and are gaining an increasing share of the Canadian market.

Bavarian Brewing Limited,
St. John's, Newfoundland

In October 1962 Labatt's purchased Bavarian Brewing Limited, the largest brewing concern in Newfoundland. It has a modern brewery in St. John's and a distribution system throughout the island and in Labrador. The introduction of Labatt's brands commenced in May 1963. This company also bottles and distributes soft drinks throughout Newfoundland.

La Brasserie Labatt Limitée,
La Salle, Quebec

The La Salle plant was opened in 1956 and doubled in size in 1961. Impressive sales gains in Quebec for the fifth year in a row require it to be expanded again to an annual capacity of 750,000 barrels.

John Labatt Limited, Ontario Division,
Toronto and London, Ontario

The Ontario Division, which has its headquarters in Toronto, conducts Labatt's business in this province with the same autonomy as the subsidiaries in other provinces. A new brewhouse will be completed at the London brewery in 1964 which will raise its annual capacity to one million barrels. The brewery in Toronto produces draught beer only.

Labatt's Manitoba Brewery Limited,
Winnipeg, Manitoba

Labatt's is completing its first decade in Manitoba and its products lead in market share. In 1958 a site was purchased for the progressive construction of a new brewery. The first phase, a warehouse and distribution centre, opened in January 1961; the second phase, a plant for

bottling beer, opened in June 1963. Labatt's Manitoba also is the major shareholder in two other breweries in the Winnipeg area: The Kiewel Brewing Company Limited and Pelissier's Brewery Limited.

Labatt's Saskatchewan Brewery Limited,
Saskatoon, Saskatchewan

Labatt's formed this operating company in 1960 when it acquired facilities in Saskatoon. Its products were introduced to the Saskatchewan market later that year. During the expansion of this brewery between 1960 and 1962, eleven Saskatchewan suppliers produced equipment never before made in the province.

Labatt's Alberta Brewery Limited,
Edmonton, Alberta

A 100,000-barrel brewery is under construction in south Edmonton. Completion is planned for early 1964 and Labatt's brands are scheduled to be on sale throughout Alberta that summer.

Lucky Lager Breweries Ltd.,
Vancouver, British Columbia

Lucky Lager, which was purchased in 1958, carries on Labatt's business in British Columbia. It is the largest volume brewer in the province with breweries in New Westminster and Victoria. These produce both Lucky Lager and Labatt's brands.

Export Division

Export volume is expanding steadily and shipments currently are at record levels. Labatt's brands account for one-third of Canadian-produced beer sold in the United States and are popular in the resort islands of the Caribbean area.

BREWING IN THE UNITED STATES

Labatt's has a major interest in Lucky Lager Brewing Company, the largest brewer on the west coast of the United States. It has plants in San Francisco and Azusa, California; Vancouver, Washington; and Salt Lake City, Utah, with a combined productive capacity of 2,800,000 barrels.

TECHNICAL AND BREWING RESEARCH

In 1958 Labatt's took part in the formation of the first and foremost brewing research alliance in the world. The partners —Labatt's (including Lucky Lager Brewing Company), Allied Breweries Limited of the United Kingdom, and Stockholm Breweries of Sweden—are collaborating on long-term research to develop better methods to make beer of the highest quality and uniformity.

Labatt's also has under way a second research program to develop new products and techniques for the bio-technical operations. The research farm near London carries out a variety of studies to improve the feeding and care of poultry and livestock.

BIO-TECHNICAL OPERATIONS

In 1957 a small department was established to sell brewers' grains and surplus yeast as animal feed. This initial interest has grown into four companies which supply a wide range of products related to the nourishment and health of humans and animals: drugs, chemicals and ingredients which improve food values. These 'non-brewing' interests are identified as Labatt's bio-technical operations.

Since variations of the fermentation process are used to produce many drugs and chemicals, this diversification is a natural extension of Labatt's basic research program. To obtain further scientific depth, Labatt's formed a partnership with Philips-Duphar of The Netherlands, one of the world's largest manufacturers of pharmaceuticals and chemicals with very extensive research facilities. The products, knowledge and experience of Philips-Duphar are available to these Canadian companies and will make a valuable contribution to their success.

Two of the four companies are wholly-owned Labatt subsidiaries and two are operated in association with Philips-Duphar. They are expanding Canadian skills, providing products not previously available or manufactured in this country, and building their export markets.

Labatt Industries Limited,
London, Ontario

This wholly-owned subsidiary has two operating sections:

Industrial Products Division, London, Ontario, supplies basic ingredients and additives to producers of pharmaceuticals, food and animal feed. The research farm mentioned earlier, tests feeds and feeding techniques for this division.

Delmar Chemicals Limited, La Salle, Quebec, which Labatt's purchased in January 1963, produces fine chemicals for drug manufacturers in Canada and abroad. A new plant at La Salle is nearing completion.

Labatt Duphar Limited,
London, Ontario

In 1961 Labatt's and Philips-Duphar formed Labatt Duphar Limited to enter the pharmaceutical business in Canada. There are two subsidiaries:

Canada Duphar Limited, London, Ontario, supplies ethical drugs to doctors, pharmacists and hospitals across Canada.

Stevenson, Turner and Boyce Limited, Guelph, Ontario sells ethical veterinary pharmaceuticals and biologicals in this country and in Great Britain. This company also uses the research farm.

OTHER PROPERTIES

Labatt's Manitoba Brewery Limited owns Community Hotels Limited which has a chain of hotels in Manitoba.

Company-owned property in downtown Winnipeg adjacent to the Mall Hotel is being developed in association with Oxford Leaseholds of Edmonton. The commercial square will include retail stores, seven-storey office building, bus depot and car parking building. Greyhound Lines of Canada Limited and local bus operators have leased depot facilities.

Notes to the consolidated financial statements

1. Acquisition of new subsidiary companies

During the past year John Labatt Limited acquired all of the outstanding shares of Bavarian Brewing Limited and its affiliated companies, and a wholly-owned subsidiary company acquired all of the outstanding shares of Delmar Chemicals Limited and its affiliated company. Accordingly the attached consolidated balance sheet as at April 30, 1963 includes the assets and liabilities of these new subsidiary companies and the attached statement of consolidated profit and loss for the year ended April 30, 1963 includes that portion of the earnings of the new subsidiary companies from the effective dates of acquisition to April 30, 1963 (seven months in the case of Bavarian Brewing Limited and four months in the case of Delmar Chemicals Limited).

The fixed assets of the new subsidiary companies are included in the consolidated balance sheet at April 30, 1963 at their approximate depreciated appraisal values at the dates of acquisition which values are in excess of those formerly carried in the books of the new subsidiary companies. The balance of the amount by which the purchase price of shares exceeded the book value of net tangible assets acquired has been written off to consolidated earned surplus in the amount of $1,230,232.

Depreciation, from the effective dates of acquisition, based on the appraisal values of the fixed assets of the new subsidiary companies has been included in the attached statement of profit and loss.

2. Inventories

Inventories at April 30, 1963 are valued as follows:

Beer and ale — at the lower of cost or market	$ 5,907,690
Materials and supplies — at the lower of cost or market	2,194,450
Bottles at redemption price	1,091,384
Kegs — at cost less amounts written off	887,880
	$10,081,404

3. Deferred bottle conversion cost — net

During the latter part of 1961 the brewing industry in Eastern Canada introduced a new compact bottle and commenced to withdraw all bottles of the old style from circulation. This conversion was substantially completed by June of 1962 and a similar conversion program was commenced early in 1963 for all Western Canada. The total cost of both conversion programs to John Labatt Limited is estimated at approximately $3,300,000.

Conversion expenditures incurred to April 30, 1963 have totalled $2,825,131. Of this amount, $686,140 has been charged to the operations of the year ended April 30, 1963 and the balance of $2,138,991 less income tax reductions of $1,102,589 applicable thereto, has been deferred to future accounting periods.

The company plans to charge the balance of such conversion expenditures (after tax reductions) to operations over the next three years.

4. Particulars of debentures payable

4% Serial debentures Series A to mature in equal annual instalments of $425,000 each on March 1, 1964 and 1965	$ 850,000	
4% Sinking fund debentures Series A to mature March 1, 1975 (sinking fund payments to retire $425,000 per annum commencing in 1966)	4,250,000	
5½% Sinking fund debentures Series B to mature January 2, 1979 (sinking fund payments to retire $250,000 per annum)	3,749,500	
5½% Serial debentures Series C to mature in equal annual instalments of $275,000 each on May 15, 1963 to 1971 inclusive	2,475,000	
5¾% Sinking fund debentures Series C to mature May 15, 1981 (sinking fund payments to retire $75,000 per annum in each of the years 1963 to 1971 inclusive and $350,000 per annum in each of the years 1972 to 1980 inclusive)	4,100,000	
5¾% Sinking fund debentures Series D to mature June 15, 1987 (purchase fund of $150,000 per annum in each of the years 1967 to 1972 inclusive and sinking fund payments to retire $400,000 per annum in each of the years 1973 to 1982 inclusive and $620,000 per annum in each of the years 1983 to 1986 inclusive)	8,000,000	$23,424,500
Less the portion of the foregoing debentures due within one year included in current liabilities		700,000
		$22,724,500

The authorized aggregate principal amount of debentures which may be issued at any time is unlimited but debentures in addition to the Series A, Series B, Series C and Series D debentures presently outstanding may only be issued subject to the restrictions contained in the trust deed and the supplemental trust deeds relating to such debentures.

5. Capital stock

As at April 30, 1963 instalments totalling $625,802 were receivable over a period of years with respect to 87,000 shares of capital stock issued in prior years under an executive instalment share purchase plan. An additional 60,750 shares are reserved for possible future issuance under the plan.

6. Earned surplus

The trust deed and supplemental indentures relating to the debentures contain certain provisions whereby dividends may not be declared or paid which would reduce consolidated net current assets (as therein defined) below a certain level. At April 30, 1963 the consolidated net current assets (as so defined) were in excess of such requirements.

7. Leases and agreements

The company has entered into an agreement to lease a brewery property, presently under construction, for a period of 25 years at a total maximum net rental of approximately $7,000,000. Annual maximum net rental for the ten years after completion of construction will amount to approximately $370,000 and reduced annual rentals are payable over the balance of the lease.

Under leases entered into in respect to premises occupied by two subsidiary companies, annual maximum rentals of approximately $550,000 are payable during the next three years. In the case of one property, substantially reduced rentals are payable under renewal options covering additional periods totalling eight years. In the case of the other property, on termination of the lease John Labatt Limited has agreed to purchase the leased premises or those shares of the lessor company which are not presently owned for an additional expenditure of approximately $1,625,000.

Other subsidiaries have entered into leases, guaranteed by John Labatt Limited, for certain properties for periods varying from 25 to 60 years. Total maximum net rentals payable over the term of these leases amount to approximately $2,700,000 and maximum net payments for the next ten years could amount to approximately $230,000 per annum.

8. Investment income

During the years ended April 30, 1963 and 1961 investment income (net) includes cash dividends received from an associated company. In each of these years such dividends received were less than the interest of John Labatt Limited and subsidiary companies in the earnings of that company.

In the year ended April 30, 1962 investment income (net) includes both cash dividends and a stock dividend of $206,782 (valued at market) received from the same associated company. The total of both cash and stock dividends received, however, was taken into income only to the extent of the interest of John Labatt and subsidiary companies in the earnings of the associated company for that year.

Investment income for the three years ended April 30, 1963 has been reduced in the accompanying statement of consolidated profit and loss by the interest of minority shareholders in the investment income received by a non-operating subsidiary.

9. Taxes on income

Income taxes charged against profits for the year ended April 30, 1963 have been determined after claiming the maximum capital cost allowances permitted under the Income Tax Act, Canada. These allowances exceed the depreciation recorded in the accounts and, as a result, income taxes otherwise payable for the year have been reduced by approximately $287,000. Since the companies adopted this policy during the 1958 fiscal year, accumulated reductions in income taxes have amounted to approximately $925,000.

Income taxes charged against profits for the year ended April 30, 1963 have been reduced in respect of tax reductions resulting from the claiming for tax purposes of the total of bottle conversion costs only to the extent of $356,268 representing the estimated reduction related to the portion of such costs ($686,140) charged against operations for the year as referred to in Note 3. Income taxes charged against profits for the year ended April 30, 1962 have not been reduced by any portion of the estimated tax reductions resulting from the claiming for tax purposes of bottle conversion costs incurred in that year.

10. Plant additions

The companies have planned plant additions to be carried out during the year ended April 30, 1964 at a total cost of approximately $3,500,000, the liability for which is not included in the accompanying consolidated balance sheet.

Bureaux administratifs—150 rue Simcoe, London, Ontario

Administrateurs
F. W. Ackerman, San Francisco, É.-U.
W. J. Borrie, Vancouver, Colombie-Britannique
J. B. Cronyn, London, Ontario
L'hon. L. P. Gélinas, Montréal, Québec
A. S. Graydon, London, Ontario
E. L. Hickman, St-Jean, Terre-Neuve
R. G. Ivey, C.R., London, Ontario
J. P. Labatt, Toronto, Ontario
*H. A. Mackenzie, Toronto, Ontario
L'hon. C. P. McTague, C.R., Toronto, Ontario
J. H. Moore, F.C.A., London, Ontario
H. J. O'Connell, Montréal, Québec
K. A. Powell, Winnipeg, Manitoba
D. W. Pritchard, Londres, Angleterre
D. B. Weldon, London, Ontario
*(Décédé le 26 mars 1963)

Membres de la direction
J. H. Moore, F.C.A., Président
N. E. Hardy, Vice-Président Exécutif
J. B. Cronyn, Vice-Président Exécutif
R. H. Woodman, Vice-Président
L. B. Leeming, Vice-Président et Secrétaire
J. W. Carson, Vice-Président, Finance
J. P. Labatt, Vice-Président, Division de l'Ontario
R. F. Lewarne, Vice-Président, Division de la Colombie-Britannique
D. G. McGill, Vice-Président, Division des Prairies

Conseillers Juridiques
Ivey, Livermore & Dowler, London

Vérificateurs
Clarkson, Gordon & Co., London

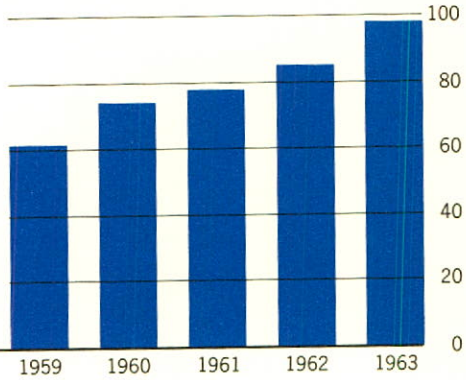
Agents des transferts
The Canada Trust Company, Toronto et Winnipeg
The Royal Trust Company, Montréal, Vancouver et Halifax
Bank of Montreal Trust Company, New York, É.-U.

Enregistreurs
The Royal Trust Company, Toronto, Winnipeg et Halifax
The Bankers' Trust Company, Montréal
The Canada Trust Company, Vancouver
Bank of Montreal Trust Company, New York, É.-U.

Faits financiers saillants

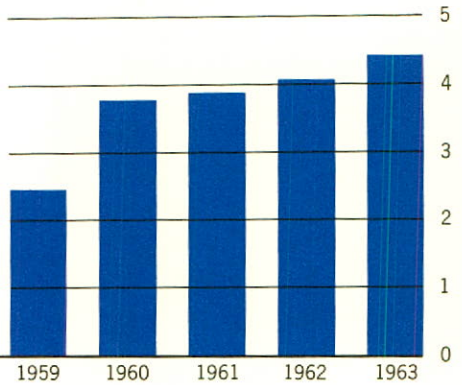
Montant brut des ventes

1963 $96,027,798
1962 85,490,374
1961 78,307,124
1960 74,144,950
1959 61,252,058



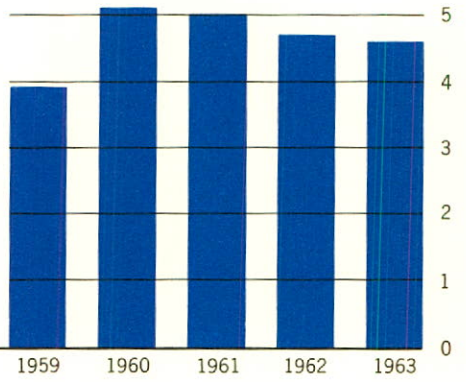
Bénéfice net

1963 $4,414,665
1962 4,057,712
1961 3,880,352
1960 3,768,295
1959 2,413,866



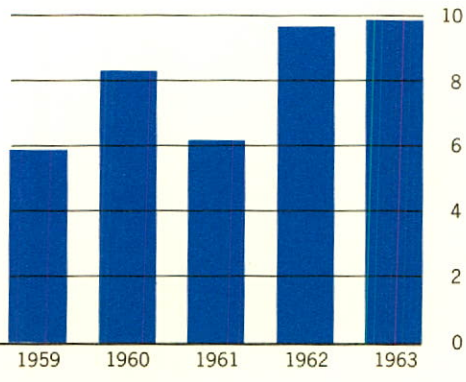
Bénéfice net—en pourcentage des ventes

1963 4.6%
1962 4.7
1961 5.0
1960 5.1
1959 3.9



Fonds de roulement

1963 $9,899,026
1962 9,668,812
1961 6,148,013
1960 8,242,737
1959 5,861,004

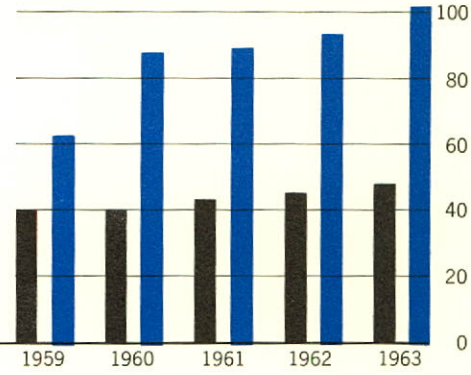


Par valeur d'action

■ 1. Dividendes versés
■ 2. Bénéfice net

	1.	2.	actions émises
1963	$.48	$1.02	4,327,095
1962	.45	.94	4,327,095
1961	.43	.90	4,307,895*
1960	.40	.88	4,303,845*
1959	.40	.63	3,816,735*

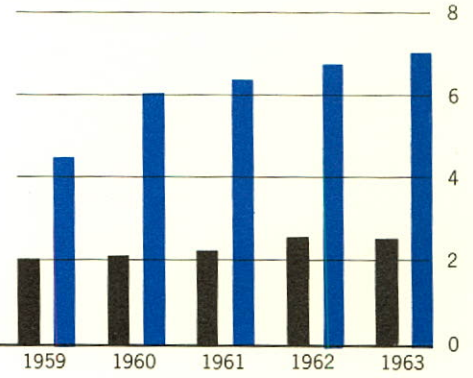
*Note: ajustés pour refléter la subdivision en trois pour une des actions le 2 octobre 1961.



Revenu en espèces

■ 1. Amortissement
■ 2. Revenu en espèces

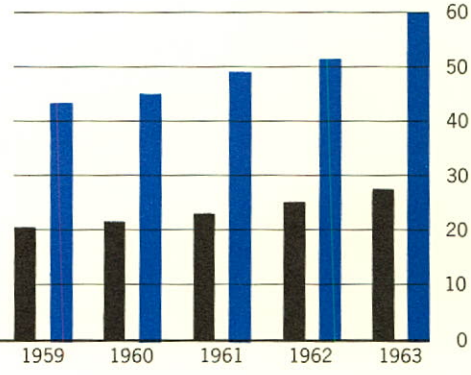
	1.	2.
1963	$2,498,959	$7,081,239
1962	2,584,731	6,799,321
1961	2,257,326	6,404,735
1960	2,126,705	6,107,202
1959	2,021,021	4,634,643



Immobilisations

■ 1. Amortissement accumulé
■ 2. Immobilisations

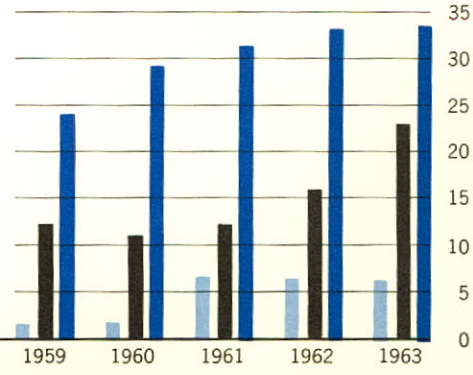
	1.	2.
1963	$26,886,623	$59,477,526
1962	25,134,741	51,618,175
1961	23,013,266	49,660,696
1960	21,642,899	45,416,934
1959	20,152,899	43,505,376



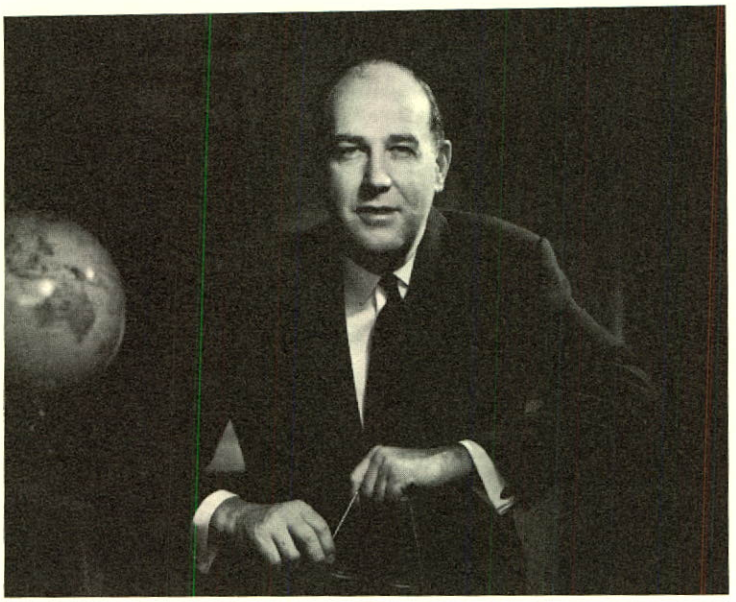
Fonds employés

■ 1. Intérêt minoritaire
■ 2. Dette consolidée
■ 3. Equité des actionnaires

	1.	2.	3.
1963	$6,420,866	$22,724,500	$34,987,330
1962	6,827,377	15,982,641	33,487,451
1961	6,875,101	12,070,522	31,452,651
1960	1,934,185	10,800,231	29,406,060
1959	1,896,853	12,125,000	24,052,088



Rapport aux actionnaires



J. H. Moore, Président

Les administrateurs sont heureux de présenter le rapport annuel pour l'exercice financier terminé le 30 avril 1963, montrant les résultats des opérations de votre Compagnie et sa position financière.

Le profit net pour l'année augmenta de 9% à $4,414,665 ou à $1.02 pour chacune des 4,327,095 actions émises. Il s'agit de 8¢ de plus par action que le montant de 94¢ de l'an dernier pour le même nombre d'actions. Le profit net pour l'année comprend aussi les résultats des opérations de deux nouvelles filiales et de leurs compagnies affiliées, acquises au cours de l'année pour un paiement comptant. Il s'agit de Bavarian Brewing Limited à Terre-Neuve, administrée par Labatt depuis sept mois, et de Delmar Chemicals Limited depuis quatre mois.

Le total des ventes en dollars augmenta à plus de $96 millions, soit 12% de plus que l'année précédente.

Le fardeau des taxes sur l'industrie de la bière n'a pas été allégé au cours de l'année et continue de dépasser 40¢ sur chaque dollar de vente.

Le 15 juin 1962, les produits d'une émission de débentures de $8 millions augmentèrent le capital de roulement et permirent à votre Compagnie de terminer l'année avec un capital de roulement de $9.9 millions, soit un peu plus que l'année précédente. Les paiements au fonds d'amortissement pour cette nouvelle émission ne sont pas requis avant 1973, bien que votre Compagnie ait l'option entre 1967 et 1973 de se procurer les débentures sur le marché par l'entremise d'un fonds d'achat de $150,000 par année.

Au 1er mars 1963, votre Conseil d'Administration augmenta le dividende trimestriel de 11½¢ à 13¾¢ par action, ce qui équivaut à 55¢ par année. Des dividendes au total de $2,087,823, soit 48¢ par action ont été payés au cours de l'année. Le Conseil a aussi changé la date de paiement du premier au quinzième jour d'avril, de juillet, d'octobre et de janvier pour qu'il coïncide avec les périodes de compte-rendu financier et les réunions trimestrielles du Conseil.

OPÉRATIONS DES BRASSERIES

Marketing – L'amélioration dans l'industrie pour l'année fut de 3.5%. Le volume

des ventes de bière Labatt augmenta de 9.6% dépassant de nouveau la moyenne dans l'industrie. La part de la Compagnie du marché total au Canada a gagné plus de 1% et dépasse maintenant 20%.

La Colombie-Britannique et le Manitoba emploient maintenant les bouteilles de format compact que l'industrie de la bière adopta dans l'Est du Canada en 1962. L'Alberta et la Saskatchewan suivront en 1964, alors que l'industrie de la bière aura une bouteille standard d'un bout à l'autre du pays.

La courte bouteille, légère et compacte a déjà produit des économies de matières premières, d'entreposage et de distribution. D'autres facteurs d'efficacité résulteront lorsque ces bouteilles seront employées dans tout le pays. Le consommateur apprécie l'avantage supplémentaire de l'empaquetage plus petit et plus léger.

Aménagements – Une section spéciale résume la structure, les opérations et l'expansion de votre Compagnie jusqu'à date.

La nouvelle usine d'embouteillage à Winnipeg fut inaugurée en juin 1963. Cette inauguration complète la deuxième phase du plan pour remplacer éventuellement l'usine actuelle Labatt dans la basse-ville de Winnipeg. La bière est maintenant transportée en vrac de la brasserie à la nouvelle usine d'embouteillage dans des camions-citernes isolés et doublés en verre.

A Edmonton, la nouvelle usine est en voie de développement et sera achevée vers la fin de cet automne et sera en opération au début de 1964. L'usine a été financée en vertu d'un contrat de louage-achat de 25 ans.

L'établissement original de la Compagnie à London a aussi subi des changements au cours de l'année dernière, y compris un petit agrandissement à l'édifice du bureau-chef et le déménagement de certains autres aménagements de service et d'administration. Ces changements produiront des opérations plus efficaces et fourniront de l'espace pour la construction d'une nouvelle brasserie dont le début est prévu en 1964.

La demande plus grande des consommateurs au Québec et en Ontario a nécessité des aménagements supplémentaires. Ce besoin doit être rempli par un autre agrandissement de notre brasserie à Montréal. Dans les circonstances actuelles, cet arrangement fournit une plus grande flexibilité pour servir ce marché que ne le serait la construction d'une nouvelle brasserie à Toronto actuellement.

Au Manitoba, un nombre d'hôtels possédés par votre Compagnie ont été vendus au cours de l'année. D'autres ventes sont prévues au cours de l'année qui vient.

RECHERCHES

L'alliance de recherches de votre Compagnie avec Allied Breweries en Angleterre, Stockholm Breweries en Suède et Lucky Lager aux États-Unis a continué de progresser au cours de l'année. Des projets prometteurs et appréciables sont actuellement en voie de réalisation.

COMPAGNIES ASSOCIÉES

Une compagnie associée aux États-Unis dans laquelle votre Compagnie a un placement substantiel, Lucky Lager Brewing Company, continue de surmonter les problèmes de réajustement sur le marché et dans son organisation. Au cours de l'année, M. R.H. Woodman, un vice-président de John Labatt Limited, fut nommé président et directeur exécutif de Lucky Lager. La compagnie a été réorganisée d'après les principes de décentralisation qui ont réussi pour Labatt au Canada.

Pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 1962, le profit net diminua à $1,354,844 ou $1.32 par action ordinaire, de $1,605,359 ou $1.56 par action rapportée au cours de l'année précédente.

Des mesures élaborées sont prises actuellement pour rétablir le taux précédent de développement de Lucky Lager en Californie, son marché principal, et pour augmenter son expansion dans d'autres états de l'Ouest. En attendant, des méthodes efficaces de production sont réalisées dans les usines à Azusa, Californie; Salt Lake City, Utah; Vancouver et Washington, et par la construction de nouveaux aménagements d'empaquetage à la brasserie de San Francisco.

OPÉRATIONS BIO-TECHNIQUES

Dans le domaine de la nourriture et des aliments relatifs aux activités bio-techniques de la Compagnie, Labatt Industries Limited, une filiale entièrement possédée, augmenta son assortiment de produits pour comprendre des additifs à la nourriture. Delmar Chemicals Limited fut acquise comme unité de fabrication chimique pure pour Labatt Industries et cette acquisition permettra d'autres additions à l'assortiment de produits de cette dernière.

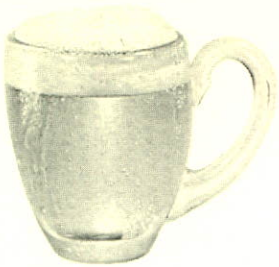
Les deux compagnies Canada Duphar Limited and Stevenson, Turner and Boyce Limited, qui s'occupent de la distribution et de la commercialisation de produits pharmaceutiques reconnus pour les humains et les animaux, respectivement, ont été intégrées et développées pour fournir dans l'intervalle de cinq ans une contribution raisonnable au progrès de votre Compagnie. Les résultats des opérations de ces deux compagnies n'ont pas été compris dans le bilan de cette année et ne sont pas matériels.

Les restrictions plus nombreuses au sujet des produits pharmaceutiques réduiront matériellement le nombre de nouveaux produits qui ont toujours maintenu les placements pour les recherches et les développements dans cette industrie. Des décisions ont été prises pour diminuer l'effet de cette situation en acquérant des produits qui se vendent sur le marché, par l'entremise d'arrangements sous licence et autres.

PERSONNEL

Le Conseil d'Administration a perdu un membre compétent et apprécié lorsque M. Hugh A. Mackenzie décéda le 26 mars 1963. M. Mackenzie débuta avec Labatt en 1930, devint vice-président et gérant général en 1943 et administrateur en 1951. Il prit sa retraite en 1956, en gardant sa fonction comme administrateur. Au cours de ces années, M. Mackenzie a fait une contribution appréciable au succès de votre Compagnie et son souvenir sera particulièrement associé à ses efforts dévoués pour améliorer les relations entre la direction et la main d'oeuvre.

M. E.L. Hickman de St-Jean, Terre-Neuve, a été nommé par le Conseil



d'Administration pour compléter le terme de feu M. Mackenzie.

Le décès, le 26 décembre 1962 de M. C.A. Crosbie de St-Jean, Terre-Neuve, un administrateur et directeur de Bavarian Brewing Limited, fut une perte très regrettable pour ses associés.

M. T.M. Kirkwood succèda à M. R.H. Woodman comme gérant général de la division de Québec, lors du transfert de ce dernier en Californie. M. Kirkwood entra au service de Labatt en 1949 et fut gérant général des ventes de division depuis 1955.

Les opérations dans les provinces du Manitoba, Saskatchewan et Alberta ont été groupées dans la division des Prairies, et comptent comme vice-président et gérant général M. D.G. McGill. M. P.N.T. Widdrington dirige le Manitoba, M. T.O. Cadham, la Saskatchewan et M. E.E. McManus, l'Alberta.

A Terre-Neuve, MM. E.L. Hickman et C.R. Bell, anciens propriétaires de Bavarian Brewing Limited ont continué leur association avec la Compagnie. Ensemble, avec M. Gérald Christmas et M. L.D. Campbell, ils ont fourni aux filiales de Terre-Neuve une administration compétente et agressive.

L'expansion rapide au cours des quelques années dernières a créé des fardeaux et des problèmes supplémentaires pour un grand nombre d'employés et l'année à l'étude a éprouvé cette situation. Avec l'enthousiasme et l'esprit qui ont caractérisé Labatt depuis un si grand nombre d'années, tout le monde a fait de son mieux et même un peu plus. C'est là un des facteurs importants de notre succès. Nous désirons donc transmettre notre appréciation sincère à tous les employés, espérant que chacun d'eux pourra partager la fierté et la satisfaction de savoir que son travail a été bien fait.

PERSPECTIVES

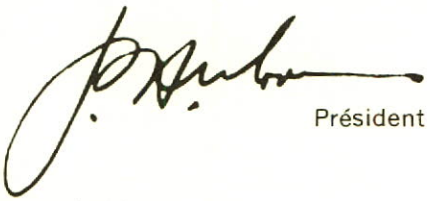
Aujourd'hui, les hommes d'affaires et l'industrie doivent seconder les gouvernements pour résoudre les problèmes sociaux et économiques du Canada. Pour réaliser ce but, l'industrie canadienne doit développer un plus grand sens d'aventure et de prévision. Elle doit augmenter et développer ses aménagements pour offrir des emplois productifs à la force grandissante de la main-d'oeuvre au pays.

En même temps, les gouvernements doivent assumer leur responsabilité importante de susciter une atmosphère économique qui encouragera et stimulera l'expansion industrielle et les projets dans de nouveaux domaines industriels.

Une compréhension mutuelle entre l'industrie et le gouvernement aiderait à développer une économie plus forte et encore plus favorable pour des produits canadiens et sur les marchés d'exportation et sur les marchés domestiques. Ce concept préside au programme de recherches industrielles de votre Compagnie et à son expansion dans le domaine bio-technique.

Promouvoir la stabilité et l'expansion de l'industrie de la bière, l'objectif primordial de votre Compagnie, dépend en grande partie d'une législation bien éclairée, adoptée en fonction des habitudes changeantes du public et du degré croissant d'acceptation de la bière—le breuvage des gens modérés.

Au nom du Conseil d'Administration,



Président

Le 5 juillet 1963

Pour l'exercice terminé le 30 avril 1963 (avec montants comparatifs pour les exercices terminés le 30 avril 1961 et 1962)
John Labatt Limited (Compagnie constituée en vertu des lois du Canada) et filiales

Etats Financiers

ÉTAT CONSOLIDÉ DES PROFITS ET PERTES	1963	1962	1961
Revenu			
Ventes brutes	$96,027,798	$85,490,374	$78,307,124
Moins taxes de vente et d'accise	32,169,456	28,874,265	26,587,345
	$63,858,342	$56,616,109	$51,719,779
Coûts et dépenses			
Frais de fabrication, de vente et dépenses d'administration	$54,628,219	$48,553,877	$44,284,117
Intérêt	1,284,817	902,791	670,688
	$55,913,036	$49,456,668	$44,954,805
Profit d'opération	$ 7,945,306	$ 7,159,441	$ 6,764,974
Autre revenu			
Revenu de placements—net (Note 8)	$ 842,592	$ 995,517	$ 770,248
Profit sur la vente de placements et d'immobilisations	63,882	59,632	53,664
	$ 906,474	$ 1,055,149	$ 823,912
Bénéfice net avant déduction d'impôts sur le revenu	$ 8,851,780	$ 8,214,590	$ 7,588,886
Impôts sur le revenu (Note 9)	4,269,500	4,000,000	3,510,500
Bénéfice net consolidé avant déduction des intérêts minoritaires	$ 4,582,280	$ 4,214,590	$ 4,078,386
Intérêt minoritaire en profits des filiales en opération	167,615	156,878	198,034
Bénéfice net consolidé	$ 4,414,665	$ 4,057,712	$ 3,880,352
Note: Les dépenses suivantes encourues par les compagnies ont été déduites pour calculer le bénéfice net consolidé—			
Amortissement	$ 2,498,959	$ 2,584,731	$ 2,257,326
Rémunération aux directeurs et frais légaux	357,661	334,427	352,364
Honoraires aux administrateurs	19,500	16,250	9,000

SURPLUS RÉALISÉ CONSOLIDÉ	1963	1962	1961
Solde au 1er mai	$23,739,251	$21,926,931	$19,913,334
Ajouter:			
Bénéfice net consolidé	4,414,665	4,057,712	3,880,352
Bénéfice sur la vente de propriétés	673,664	—	—
	$28,827,580	$25,984,643	$23,793,686
Déduire:			
Dividendes versés aux actionnaires	$ 2,087,823	$ 1,959,536	$ 1,866,755
Frais relatifs à la vente d'obligations	270,395	285,856	—
Excédent du coût des actions de filiales acquises à la valeur nette des valeurs matérielles de ces compagnies (Note 1)	1,230,232	—	—
	$ 3,588,450	$ 2,245,392	$ 1,866,755
Solde au 30 avril	$25,239,130	$23,739,251	$21,926,931

Les 'Notes aux États Financiers Consolidés' page 24, doivent se lire avec ces relevés.

Au 30 avril 1963 (avec montants comparatifs au 30 avril 1962 et 1961)
John Labatt Limited (Compagnie constituée en vertu des lois du Canada) et filiales

Bilan consolidé

ACTIF

Disponibilités:
En caisse . . . . .
Valeurs négociables et intérêts courus—au cours approximatif du marché . . . . .
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses . . . . .
Stocks—évalués selon la Note 2 . . . . .
Frais anticipés. . . . . .

Placements et autres actifs:
Placements dans des compagnies associées—au coût effectif à John Labatt Limited . .
Hypothèques, prêts et avances—moins provision pour pertes . . . . .
Dû par les employés en vertu du plan d'achat d'actions (Note 5) . . . . .
Coût différé pour la conversion des bouteilles—net (Note 3) . . . . .

Immobilisations au prix coûtant:
Terrains . . . . .
Bâtiments . . . . .
Machinerie et outillage . . . . .
Camions et automobiles . . . . .
Améliorations aux propriétés louées et autres frais différés . . . . .

Moins amortissement accumulé. . . . . .

PASSIF

Exigibilités:
Prêts à la banque . . . . .
Comptes à payer et frais encourus . . . . .
Impôts à payer. . . . . .
Montant principal des obligations et hypothèques à payer en deçà de un an . . . . .

Obligations, billets et hypothèques à payer (Note 4) . . . . .

Intérêt minoritaire dans des filiales . . . . .

Capital et surplus:
Capital (Note 5)—
Autorisé:
6,000,000 actions ordinaires au pair
Emis au 30 avril 1963:
4,327,095 actions . . . . .
Surplus réalisé (Note 6) . . . . .

Les 'Notes aux États Financiers Consolidés' page 24,doivent se lire avec ce relevé.

1963	1962	1961
$ 820,515	$ 1,750,104	$ 928,130
1,422,377	1,253,217	1,332,978
6,574,263	4,183,380	3,779,090
10,081,404	9,255,761	8,429,904
953,935	886,913	677,885
$19,852,494	$17,329,375	$15,147,987
$15,767,499	$15,762,996	$14,307,103
4,213,064	2,845,977	2,808,341
625,802	668,755	487,387
1,036,402	867,495	—
$21,642,767	$20,145,223	$17,602,831
$ 4,014,632	$ 3,018,254	$ 2,586,579
28,183,283	25,151,071	24,530,360
23,903,070	20,424,929	19,620,996
3,002,108	2,684,475	2,581,942
374,433	339,446	340,819
$59,477,526	$51,618,175	$49,660,696
26,886,623	25,134,741	23,013,266
$32,590,903	$26,483,434	$26,647,430
$74,086,164	$63,958,032	$59,398,248

1963	1962	1961
$ —	$ 610,765	$ 2,282,000
5,367,572	3,559,563	3,178,355
3,885,896	2,445,735	2,819,619
700,000	1,044,500	720,000
$ 9,953,468	$ 7,660,563	$ 8,999,974
$22,724,500	$15,982,641	$12,070,522
$ 6,420,866	$ 6,827,377	$ 6,875,101
$ 9,748,200	$ 9,748,200	$ 9,525,720
25,239,130	23,739,251	21,926,931
$34,987,330	$33,487,451	$31,452,651
$74,086,164	$63,958,032	$59,398,248

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de John Labatt Limited:

Nous avons examiné le bilan consolidé de John Labatt Limited et de ses filiales au 30 avril 1963 ainsi que les états consolidés des profits et pertes et des surplus réalisés pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avions demandés. Notre examen a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que des sondages de registres de comptabilité et autres pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et au mieux des renseignements et explications que nous avons reçus et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan consolidé et les états consolidés des profits et pertes et des surplus réalisés ci-joints, sont bien dressés de façon à donner une idée véritable et exacte de la situation des affaires de la compagnie au 30 avril 1963, ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement acceptés tels qu'appliqués d'une façon compatible avec l'année précédente.

Clarkson, Gordon & Co
Comptables agréés,
London, Canada
Le 7 juin 1963

Au nom du Conseil d'Administration:
J. H. Moore, Administrateur
John P. Labatt, Administrateur

Les opérations de John Labatt Limited

Labatt compte aujourd'hui quinze brasseries échelonnées de Terre-Neuve à 2,700 milles à l'Ouest jusqu'à l'Ile de Vancouver et vers le sud, dans l'Ouest des Etats-Unis. Sa spécialité est de fabriquer et de vendre de la bière sur le marché nord-américain.

Il y a en outre quatre compagnies orientées dans son domaine le plus récent—les opérations bio-techniques.

Les problèmes causés par l'éloignement considérable et la diversité des législations rendent la décentralisation nécessaire; les directions des compagnies opérantes ont l'entière autorité pour endosser leurs responsabilités des opérations comme elles l'entendent, dans le cadre des directives et des pratiques générales de la corporation. Le siège social à London offre essentiellement un service de consultation, d'estimation, de coordination, et de planification à long terme.

BRASSERIES AU CANADA

Lorsque la brasserie d'Edmonton ouvrira ses portes en 1964, Labatt possèdera onze usines dans sept provinces, pour une production de plus de deux millions de barils par année.

Les deux marques de commerce au pays—Labatt's '50' Ale et Labatt's Pilsener Beer—en plus de 15 marques de commerce régionales pour des goûts particuliers—se vendent en concurrence dans 96% du Canada et sont de plus en plus en demande sur le marché canadien.

Bavarian Brewing Limited,
St-Jean, Terre-Neuve

En octobre 1962 Labatt a acheté Bavarian Brewing Limited, la plus grande entreprise de bière à Terre-Neuve. Elle possède une brasserie moderne à St-Jean et un système de distribution dans toute l'île et au Labrador. Les marques de Labatt ont été lancées en mai 1963. Cette compagnie embouteille aussi et distribue des liqueurs douces à Terre-Neuve.

La Brasserie Labatt Limitée,
La Salle, Québec

L'usine de La Salle fut ouverte en 1956 et a dû doubler la grandeur de ses locaux en 1961. L'augmentation marquée des ventes au Québec pour les cinq dernières années, nécessite un nouvel agrandissement pour 750,000 barils par année.

John Labatt Limited, Division de l'Ontario,
Toronto et London, Ontario

La division de l'Ontario, dont les bureaux-chef sont à Toronto, dirige les affaires de Labatt dans cette province avec la même autonomie que les filiales des autres provinces. Une nouvelle brasserie sera terminée à la brasserie de London en 1964 ce qui portera la production annuelle à un million de barils. La brasserie de Toronto ne produit que de la bière au baril.

Labatt's Manitoba Brewery Limited,
Winnipeg, Manitoba

Labatt achève sa première décade au Manitoba et ses produits sont en tête du marché. En 1958, on y acheta un emplacement pour la construction progressive

d'une nouvelle brasserie. La première phase, un entrepôt et centre de distribution, a débuté en janvier 1961; la deuxième phase, une usine d'embouteillage, a commencé en juin 1963. Labatt's Manitoba est aussi l'actionnaire principal de deux autres brasseries dans la région de Winnipeg: The Kiewel Brewing Company Ltd. et Pelissier's Brewery Ltd.

Labatt's Saskatchewan Brewery Limited,
Saskatoon, Saskatchewan

Labatt fonda cette compagnie en 1960 avec l'acquisition d'aménagements à Saskatoon. Ses produits furent lancés sur le marché de la Saskatchewan plus tard dans l'année. Au cours du développement de cette brasserie entre 1960 et 1962, onze fournisseurs de la Saskatchewan ont produit de la machinerie encore jamais fabriquée dans la province.

Labatt's Alberta Brewery Limited,
Edmonton, Alberta

Une brasserie d'un rendement de 100,000 barils est en construction au sud d'Edmonton. L'achèvement est prévu vers le début de 1964 et les marques Labatt sont prévues pour la vente dans toute l'Alberta cet été.

Lucky Lager Breweries Ltd.,
Vancouver, Colombie-Britannique

Lucky Lager, qui fut achetée en 1958, dirige les affaires de Labatt en Colombie-Britannique. C'est le brasseur le plus volumineux dans cette province avec des brasseries à New Westminster et Victoria. Ces entreprises produisent les deux marques Lucky Lager et Labatt's.

Division de l'exportation

Le volume des exportations atteignent constamment des niveaux sans précédent. Les marques Labatt comptent pour un tiers de la production canadienne de bière vendue aux États-Unis et sont en demande dans les Caraïbes.

BRASSERIES AUX ÉTATS-UNIS

Labatt possède un intérêt majoritaire dans Lucky Lager Brewing Company, le plus grand brasseur sur la côte Ouest des États-Unis. Elle possède des usines à San Francisco et Azusa, Californie; Vancouver, Washington; et Salt Lake City, Utah, avec une puissance combinée de production de 2,800,000 barils.

RECHERCHE ET BRASSAGE

En 1958 Labatt a participé à l'établissement de la première alliance pour les recherches dans le domaine de la bière. Les associés—Labatt (y compris Lucky Lager Brewing Company), Allied Breweries Limited du Royaume-Uni, et Stockholm Breweries de Suède—collaborent à un plan de recherches pour développer de meilleures méthodes de fabrication.

Labatt a aussi en voie un deuxième programme de recherches pour développer de nouveaux produits et techniques pour les opérations bio-techniques. La ferme expérimentale près de London poursuit des études variées pour mettre à l'épreuve des nourritures pour le soin des volailles et des bestiaux.

OPÉRATIONS BIO-TECHNIQUES

En 1957, on établissait un petit département pour la vente du grain des brasseurs et du surplus de levure comme nourriture animale. Cet intérêt initial s'est développé en quatre compagnies qui fournissent une grande variété de produits connexes à la conservation et la santé des humains et des animaux: remèdes, produits chimiques et ingrédients qui augmentent la valeur de la nourriture. Ces intérêts "hors du brassage" sont connus comme opérations bio-techniques.

Comme il existe des variations dans le processus de fermentation dans la production de remèdes et de produits chimiques, cette diversité entraîne le développement naturel du programme de base de recherches de Labatt. Pour en arriver à un niveau plus avancé de la science, Labatt s'est associée à Philips-Duphar de Hollande, un des plus grands manufacturiers au monde de produits pharmaceutiques et chimiques ayant des possibilités de recherche très étendues.

Deux des quatre compagnies sont entièrement possédées comme filiales de Labatt et deux sont opérées en société avec Philips-Duphar. Elles développent les talents canadiens, fournissent des produits qui n'étaient pas antérieurement disponibles dans ce pays.

Labatt Industries Limited,
London, Ontario

Cette filiale entièrement possédée comprend deux sections d'opération:
Industrial Products Division, London, Ontario fournit des ingrédients de base et des additifs à la production de produits pharmaceutiques, de denrées et de nourriture animale.

Delmar Chemicals Limited, La Salle, Québec, que Labatt a achetée en janvier 1963, fabrique des produits chimiques purs pour les manufacturiers de produits pharmaceutiques au Canada et à l'étranger. Une nouvelle usine à La Salle est pratiquement terminée.

Labatt Duphar Limited,
London, Ontario

En 1961 Labatt et Philips-Duphar constituaient Labatt Duphar Limited pour exploiter le domaine des produits pharmaceutiques au Canada.
Il y a deux filiales:

Canada Duphar Limited, London, Ontario, fournit les médicaments professionnels aux médecins, pharmaciens et hôpitaux à travers le Canada.

Stevenson, Turner and Boyce Limited, Guelph, Ontario vend les produits pharmaceutiques et biologiques aux vétérinaires du pays et de la Grande-Bretagne.

AUTRES PROPRIÉTÉS

Labatt's Manitoba Brewery Limited possède Community Hotels Limited qui compte une chaîne d'hôtels au Manitoba.

Une propriété de la compagnie dans la basse-ville de Winnipeg, adjacente à l'hôtel Mall est développée en société avec Oxford Leaseholds d'Edmonton. Le quartier commercial comprendra des magasins de détail, un édifice à bureaux de sept étages, une gare d'autobus et un édifice de stationnement. Greyhound Lines of Canada Limited et des propriétaires de services locaux d'autobus ont loué les aménagements de la gare.

Notes aux Etats Financiers Consolidés

1. Acquisition de nouvelles filiales
Au cours de l'année dernière, John Labatt Limited s'est porté acquéreur de toutes les actions en circulation de Bavarian Brewing Limited et de ses filiales, et une filiale entièrement possédée a acquis toutes les actions en circulation de Delmar Chemicals Limited et de ses filiales. Conséquemment, le bilan consolidé au 30 avril 1963 ci-joint, comprend l'actif et le passif de ces nouvelles filiales et l'état consolidé ci-joint des profits et pertes pour l'excercice terminé le 30 avril 1963, comprend cette partie des revenus des nouvelles filiales depuis les dates effectives d'acquisition jusqu'au 30 avril 1963 (sept mois dans le cas de Bavarian Brewing Limited et quatre dans le cas de Delmar Chemicals Limited).

Les immobilisations des nouvelles filiales sont comprises dans le bilan consolidé au 30 avril 1963 à leurs valeurs approximatives selon un estimé de la dépréciation aux dates d'acquisition, et ces valeurs sont supérieures à celles déjà rapportées dans les livres des nouvelles filiales. Le solde du montant par lequel le prix d'achat des actions est supérieur à la valeur au livre des valeurs matérielles nettes acquises a été passé à l'état consolidé de surplus réalisé au montant de $1,230,232.

2. Inventaire
Le 30 avril 1963, l'inventaire était évalué comme suit:

Bière et Ale — au plus bas prix coûtant ou du marché	$ 5,907,690
Matières premières et fournitures — au plus bas prix coûtant ou du marché	2,194,450
Bouteilles au prix de rachat	1,091,384
Barils — au prix coûtant moins amortissement	887,880
	$10,081,404

3. Coût différé de conversion des bouteilles — net
Au cours de la dernière partie de 1961 l'industrie de la bière dans l'Est du Canada a lancé une nouvelle bouteille compacte et a commencé à retirer de la circulation toutes les anciennes bouteilles. Cette conversion était substantiellement complétée vers juin 1962 et un programme semblable de conversion des bouteilles a été commencé au début de 1963 pour tout l'Ouest du Canada. Le coût total de ces deux programmes de conversion pour John Labatt Limited est évalué à environ $3,300,000.

Les dépenses de conversion encourues au 30 avril 1963 ont totalisé $2,825,131. De ce montant, $686,140 ont été inscrits aux opérations pour l'exercice terminé le 30 avril 1963 et le solde de $2,138,991 moins les réductions pour l'impôt sur le revenu de $1,102,589 y applicables, a été différé à des périodes subséquentes de comptabilité.

La compagnie prévoit inscrire le solde de ces dépenses de conversion (après réduction pour l'impôt) aux opérations des trois prochaines années.

4. Détails des obligations à payer

Obligations 4%, échéant en série, série A à échoir en tranches annuelles égales de $425,000 chacune le 1er mars 1964 et 1965	$ 850,000	
Obligations 4%, à fonds d'amortissement, série A à échoir le 1er mars 1975 (paiements au fonds d'amortissement à rembourser à $425,000 par année commençant en 1966)	4,250,000	
Obligations 5½% à fonds d'amortissement série B à échoir le 2 janvier 1979 (paiements au fonds d'amortissement à rembourser à $250,000 par année)	3,749,500	
Obligations 5½% échéant en série, série C à échoir en tranches annuelles égales de $275,000 chacune au 15 mai 1963 à 1971 inclusivement	2,475,000	
Obligations 5¾% à fonds d'amortissement, série C à échoir le 15 mai 1981 (paiements au fonds d'amortissement à rembourser à $75,000 par année à chacune des années de 1963 à 1971 inclusivement et à $350,000 par année à chacune des années de 1972 à 1980 inclusivement)	4,100,000	
Obligations 5¾% à fonds d'amortissement série D à échoir le 15 juin 1987 (achat de fonds à $150,000 par année à chacune des années de 1967 à 1972 inclusivement et paiements au fonds d'amortissement à rembourser à $400,000 par année à chacune des années de 1973 à 1982 inclusivement et à $620,000 par année à chacune des années de 1983 à 1986 inclusivement)	8,000,000	$23,424,500
Moins la partie des obligations précédentes échéant en deçà de un an et comprise dans les exigibilités		700,000
		$22,724,500

La totalité du montant principal autorisé d'obligations qui peuvent être émises en tout temps est illimitée mais les obligations ajoutées aux séries A, B, C et D d'obligations actuellement en circulation, peuvent seulement être émises sujettes aux restrictions contenues dans l'acte de fiducie et dans les actes de fiducie supplémentaires et relatifs à ces obligations.

5. Capital social
Au 30 avril 1963, les versements totalisant $625,802 étaient à recevoir sur une période d'années en rapport avec les 87,000 actions du capital action émises au cours des années antérieures en vertu d'un plan d'achat d'actions par versements différés. 60,750 actions additionnelles sont réservées pour une émission future possible en vertu de ce plan.

6. Surplus réalisé
L'acte de fiducie et les contrats supplémentaires relatifs aux obligations contiennent certaines dispositions en vertu desquelles les dividendes ne peuvent pas être déclarés ou payés s'ils devaient abaisser l'état consolidé net des disponibilités (tel que défini dans les présentes) en dessous d'un certain montant. Au 30 avril 1963 l'état net consolidé des disponibilités (tel que défini) était au-dessus de ces exigences.

7. Baux et contrats
La compagnie a loué à contrat la propriété d'une brasserie, présentement en construction, sur une période de 25 ans pour un loyer maximum total net d'environ $7,000,000. Le loyer maximum annuel net pour les dix ans après le parachèvement de la construction, se chiffrera à environ $370,000 et des loyers annuels réduits sont à payer pour le reste du bail.

En vertu de baux contractés pour des lieux occupés par deux filiales, des loyers annuels maximum d'environ $550,000 sont à payer au cours des trois prochaines années. Dans le cas d'une propriété, les loyers substantiellement réduits sont à payer en vertu d'options de renouvellement portant sur des périodes supplémentaires de huit années en tout. Dans le cas de l'autre propriété, John Labatt Limited a consenti à acheter les lieux loués à l'expiration du bail ou les actions de la compagnie bailleresse qui ne sont pas présentement possédées, moyennant une dépense supplémentaire d'environ $1,625,000.

D'autres filiales ont loué à contrat garanti par John Labatt Limited, certaines propriétés sur des périodes allant de 25 à 60 ans. Les loyers maximum nets totaux à payer pour la durée de ces baux se chiffrent à environ $2,700,000 et les paiements maximum nets pour les dix prochaines années pourraient atteindre environ $230,000 par année.

8. Revenu investi
Au cours des exercices terminés les 30 avril 1963 et 1961 le revenu (net) investi comprend les dividendes en espèces versés par une filiale. A chacune de ces années ces dividendes versés ont été inférieurs aux intérêts de John Labatt Limited et des filiales dans les bénéfices de cette compagnie.

Au cours de l'exercice terminé le 30 avril 1962, le revenu (net) investi comprend les dividendes en espèces et du capital de $206,782 (à la valeur du marché) reçus de la même compagnie associée. Le total des dividendes en espèces et du capital versés, cependant, a été pris dans le revenu seulement en proportion des intérêts de John Labatt et des filiales dans les bénéfices de la compagnie associée pour cette année.

Le revenu investi pour les trois exercices terminés au 30 avril 1963 a été réduit dans l'état consolidé ci-joint des profits et pertes par l'intérêt minoritaire d'actionnaires, dans le revenu versé par une filiale non en opération.

9. Impôts sur le revenu
Les impôts sur le revenu imputés aux bénéfices pour l'exercice terminé le 30 avril 1963 ont été calculés après réclamation du maximum permis pour l'allocation du coût de capital allouée par la loi de l'impôt sur le revenu au Canada. Ces allocations dépassent la dépréciation portée aux comptes et comme résultat, les impôts sur le revenu autrement à payer pour l'exercice ont été réduits d'environ $287,000. Comme les compagnies ont adopté cette politique au cours de l'année fiscale 1958, les réductions d'impôt sur le revenu accumulées se sont chiffrées à environ $925,000.

Les impôts sur le revenu imputés aux bénéfices pour l'exercice terminé le 30 avril 1963 ont été réduits en regard des réductions d'impôt obtenues de la réclamation pour fins d'impôt du coût total de conversion des bouteilles seulement dans la proportion de $356,268 représentant la réduction évaluée relativement à ce coût ($686,140) imputé aux opérations pour l'exercice tel qu'indiqué à la note 3. Les impôts sur le revenu imputés aux bénéfices pour l'exercice terminé le 30 avril 1962 n'ont été réduits par aucune partie des réductions estimées sur l'impôt obtenues de la réclamation pour fins d'impôt du coût de conversion des bouteilles encouru cette année-là.

10. Usines supplémentaires
Les compagnies ont prévu la réalisation d'autres usines au cours de l'exercice qui se terminera le 30 avril 1964, au coût total d'environ $3,500,000, dont le passif n'est pas compris dans le bilan consolidé ci-joint.

Produced in Canada by SOUTHAM'S